

OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS (OEM)

Risikokennzahlen

1 Jahr	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I	2.37 %	7.26 %	1.02 %	0.11	-2.55	1.08	-3.01 %	-3.16 %	4.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS II	2.43 %	7.25 %	1.01 %	0.12	-2.51	1.08	-2.96 %	-3.13 %	4.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS III	2.47 %	7.25 %	1.01 %	0.12	-2.47	1.08	-2.92 %	-3.11 %	4.00
<i>JPM GBI EM Glb DivUnhdg</i>	<i>5.11 %</i>	<i>6.82 %</i>	<i>-</i>	<i>0.52</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-2.32 %</i>	<i>1.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.01.2024 bis 31.12.2024 Berechnungsbasis: monatlich

3 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I	-1.51 %	7.40 %	1.44 %	-0.41	-0.26	1.02	-0.32 %	-13.48 %	27.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS II	-1.45 %	7.41 %	1.44 %	-0.40	-0.22	1.02	-0.26 %	-13.45 %	27.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS III	-1.41 %	7.41 %	1.44 %	-0.40	-0.19	1.02	-0.22 %	-13.42 %	27.00
<i>JPM GBI EM Glb DivUnhdg</i>	<i>-1.13 %</i>	<i>7.11 %</i>	<i>-</i>	<i>-0.38</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-13.91 %</i>	<i>27.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.01.2022 bis 31.12.2024 Berechnungsbasis: monatlich

5 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I	-3.24 %	9.22 %	1.41 %	-0.52	-0.04	1.05	0.16 %	-21.68 %	27.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS II	-3.18 %	9.23 %	1.41 %	-0.51	0.01	1.05	0.22 %	-21.55 %	27.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS III	-3.15 %	9.22 %	1.41 %	-0.51	0.03	1.05	0.26 %	-21.46 %	27.00
<i>JPM GBI EM Glb DivUnhdg</i>	<i>-3.15 %</i>	<i>8.66 %</i>	<i>-</i>	<i>-0.54</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-22.44 %</i>	<i>27.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.01.2020 bis 31.12.2024 Berechnungsbasis: monatlich

10 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I	-1.01 %	9.72 %	1.33 %	-0.26	-0.36	1.05	-0.42 %	-21.68 %	27.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS II	-0.94 %	9.73 %	1.33 %	-0.25	-0.31	1.05	-0.34 %	-21.55 %	27.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS III	-0.90 %	9.72 %	1.34 %	-0.25	-0.27	1.05	-0.30 %	-21.46 %	27.00
<i>JPM GBI EM Glb DivUnhdg</i>	<i>-0.49 %</i>	<i>9.17 %</i>	<i>-</i>	<i>-0.22</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-22.44 %</i>	<i>27.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.01.2015 bis 31.12.2024 Berechnungsbasis: monatlich

Risikofreier Zinssatz: 1.55 % (Libor CHF 3 Monate)

Angaben ohne Gewähr

Kennzahl	Berechnung	Beschreibung
Volatilität	$\sqrt{\text{Varianz}}$	Durchschnittliche Schwankungen der absoluten Rendite um ihren Mittelwert
Sharpe-Ratio	$\frac{\text{Rendite Portfolio p.a.} - \text{risikoloser Zinssatz p.a.}}{\text{Volatilität Portfolio}}$	Absolute Überschussrendite pro Einheit eingegangenem Gesamtrisiko
Tracking Error	Standardabweichung (Rendite Portfolio p.a. – Rendite Benchmark p.a.)	Durchschnittliche Schwankung der Portfoliorendite um die Benchmarkrendite (Volatilität der relativen Rendite = aktives Risiko) Tracking Error zeigt an, wie benchmarknah ein Vermögen verwaltet wird
Information Ratio	$\frac{\text{Rendite Portfolio p.a.} - \text{Rendite Benchmark p.a.}}{\text{Tracking Error}}$	Mehr- oder Minderrendite pro eingegangenem aktiven Risiko
Beta-Faktor	$\frac{\text{Kovarianz zwischen Rendite Portfolio und Rendite Benchmark}}{\text{Varianz Rendite Benchmark}}$	Übernommenes Marktrisiko / Sensibilität auf Preisveränderungen des Marktes
Jensen-Alpha	$\frac{\text{Rendite Portfolio p.a.} - \text{risikoloser Zinssatz p.a.}}{-\beta \times (\text{Rendite Benchmark p.a.} - \text{risikoloser Zinssatz p.a.})}$	Durchschnittliche risikobereinigte Mehr- oder Minderrendite
Maximum Drawdown (maximaler kumulierter Verlust)	$\frac{\text{Tiefster Portfoliowert nach Kurseinbruch} - \text{Höchster Portfoliowert vorher}}{\text{Höchster Portfoliowert vorher}}$	Maximaler Gesamtverlust innerhalb eines Betrachtungszeitraumes unabhängig von zwischenzeitlichen teilweisen Erholungen
Recovery Period (Erholungsdauer)	$\frac{\text{Datum Wiedererreichung Höchster Portfoliowert} - \text{Datum Tiefster Portfoliowert}}{\text{nach Kurseinbruch gemäss gewählter Periode bei Maximum Drawdown}}$	Zeitdauer bis zur Kompensation des vorangehenden Maximalverlustes
Modified Duration	$\frac{\text{Restlaufzeitgewichteter Barwert der Obligation}}{\text{Barwert der Obligation}}$	Sensitivitätsmass auf Veränderungen des Zinsniveaus